



Gabetti Property Solutions S.p.A.

Sede legale in Milano, Via Bernardo Quaranta 40

Capitale sociale deliberato Euro 43.202.998,97 – sottoscritto e versato Euro 24.793.175,57

Codice fiscale e Iscr. al Registro delle Imprese di Milano n. 81019220029

REA di Milano n. 975958 - Partita IVA n. 03650800158

Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea Straordinaria del 4 novembre 2010 (prima convocazione) e del 5 novembre 2010 (seconda convocazione).

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%). Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per deliberare in merito alla proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%).

La presente Relazione è redatta in conformità alle previsioni di cui all'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3 A di detto Regolamento, nonché ai sensi dell'art. 3 del Decreto del Ministro di Grazia e Giustizia del 5 novembre 1998 n. 437.

Signori Azionisti,

la proposta sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione consiste nell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a

pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie (da emettersi con godimento regolare) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%), ad un prezzo di emissione che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.

Il prezzo di emissione delle azioni potrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione anche con deliberazione successiva a quella che darà avvio all'esercizio della delega di cui sopra.

Ai fini di un'esauriente informativa in merito alla proposta sopra indicata, è opportuno rammentare quanto segue:

- In data 24 aprile 2009 è stato perfezionato tra Gabetti Property Solutions S.p.A., alcune società del Gruppo Gabetti e le banche creditrici un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182 bis del r.d. n. 267 del 16 marzo 1942 e successive modificazioni (in prosieguo l'“Accordo di Ristrutturazione”), volto alla razionalizzazione, al riequilibrio e al rafforzamento della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Gabetti, che prevedeva in particolare:
 1. riscadenziamento del debito chirografario consolidato, con un decalage dello stesso in linea con l'evoluzione dei flussi di cassa previsti nel Piano Strategico 2009 – 2013 del Gruppo Gabetti (in prosieguo il “Piano 2009”) fino al 31 dicembre 2013, e con il rimborso della quota residua in cinque rate annuali costanti dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2018;
 2. rimborso del debito ipotecario consolidato secondo i termini e le condizioni previsti nei contratti di origine;
 3. riduzione dei tassi di interesse su quasi tutto l'indebitamento finanziario consolidato, sia chirografario sia ipotecario;
 4. riscadenziamento del pagamento degli interessi;
 5. conversione in capitale di Gabetti Property Solutions S.p.A. di una parte del debito finanziario chirografario, per 25 milioni di euro, attraverso un aumento di capitale sociale riservato alle banche creditrici, mediante emissione di azioni di categoria B;
 6. aumento di capitale sociale di Gabetti Property Solutions S.p.A. a pagamento in opzione ai soci, per un importo minimo di 25,1 milioni di euro, con assegnazione gratuita di warrant.

L'Accordo di Ristrutturazione è stato omologato dal Tribunale di Milano con decreto dell'11 giugno 2009 e depositato il 17 giugno 2009; il decreto di omologazione è stato quindi pubblicato presso il Registro delle Imprese di Milano l'8 luglio 2009 ed è passato in giudicato il 24 luglio 2009.

- In data 30 luglio 2010 il Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A., in considerazione dell'andamento del Gruppo Gabetti nel corso dell'esercizio 2009 e nei primi mesi dell'esercizio 2010, nonché delle mutate prospettive derivanti dall'andamento del mercato relative ad alcune aree di business nelle quali il Gruppo Gabetti opera, ha approvato un aggiornamento del Piano 2009 (in prosieguo il "Piano Revised"), che costituisce la naturale evoluzione del Piano 2009. Nel Piano Revised sono state confermate le linee strategiche del Gruppo Gabetti, rivedendo i target economici e finanziari del Gruppo Gabetti.
- Nonostante il Gruppo Gabetti abbia dato piena esecuzione a quanto previsto nell'Accordo di Ristrutturazione, si è ritenuto opportuno, tenuto conto dei flussi di cassa derivanti dal Piano Revised, proporre alle banche firmatarie dell'Accordo di Ristrutturazione un allineamento dello stesso al mutato profilo finanziario prospettico del Gruppo Gabetti.

In data 13 settembre 2010 è stato, pertanto, perfezionato tra Gabetti Property Solutions S.p.A., alcune società del Gruppo Gabetti e le banche creditrici un accordo modificativo dell'accordo di ristrutturazione dei debiti del 24 aprile 2009 ai sensi dell'art. 182 bis del r.d. n. 267 del 16 marzo 1942 e successive modificazioni (in prosieguo l' "Accordo Modificativo"), che sostanzialmente prevede:

1. aumento di capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, con emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%), ad un prezzo di emissione delle azioni che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.

Si segnala che i soci Acosta S.r.l., Marcegaglia S.p.A., Giovanni Gabetti, Elio Gabetti, Gian Luigi Croce e Maria Teresa Trussoni, titolari di crediti verso Gabetti Property Solutions S.p.A. pari a complessivi 6,5 milioni di euro, si sono impegnati a sottoscrivere, entro il limite dell'importo di tali crediti e mediante utilizzo integrale degli stessi, l'aumento di capitale sociale.

La sottoscrizione della restante parte dell'aumento di capitale sociale, pari a complessivi 18,5 milioni di euro, sarà garantita dalle banche creditrici e dai soci Acosta S.r.l. e Marcegaglia S.p.A. come segue: i) quanto a 11,4 milioni di euro da parte degli istituti di credito mediante utilizzo di parte dei crediti chirografari vantati verso Gabetti Property Solutions S.p.A.; ii) quanto a 7,1 milioni di euro da parte dei soci Acosta S.r.l. e Marcegaglia S.p.A. (3,55 milioni di euro ciascuno) con eventuale versamento per cassa.

2. riduzione dell'esposizione chirografaria del Gruppo Gabetti nei confronti delle banche creditrici mediante utilizzo di parte dei proventi per cassa rivenienti dall'aumento di capitale sociale di cui sopra e

- per effetto dell'utilizzo di parte dei crediti da parte delle banche creditrici per sottoscrivere l'aumento di capitale sociale in caso di esercizio della garanzia;
3. ridefinizione dei termini di rimborso della sorte capitale per le linee chirografarie, mediante pagamento di rate allineate ai flussi di cassa previsti dal Piano Revised fino al 31 dicembre 2013, e rimborso del debito residuo al 31 dicembre 2013 in cinque rate annuali di pari importo negli anni 2014-2018;
 4. allungamento dei termini di rimborso e della possibilità di utilizzo per lo stato di avanzamento dei lavori di alcuni finanziamenti ipotecari al fine di allineare il rimborso del debito ipotecario con l'incasso dei proventi rivenienti dai piani aggiornati di dismissione del portafoglio immobiliare;
 5. revisione dei covenant finanziari per meglio calibrare gli stessi alle prospettive economico-finanziarie del Piano Revised.

Si segnala che l'Accordo Modificativo è già stato approvato dai comitati di tutte le banche e che si è concluso il processo di approvazione dello stesso da parte dei rispettivi consigli di amministrazione/consigli di gestione/comitati esecutivi. Inoltre, quanto precede è subordinato, tra l'altro: i) al passaggio in giudicato del decreto di omologazione dell'Accordo Modificativo ai sensi dell'art. 182 bis del r.d. n. 267 del 16 marzo 1942 e successive modificazioni; ii) all'emissione da parte della Consob di un provvedimento che disponga ai sensi dell'art. 106, comma 5 e/o 6 del Testo Unico della Finanza la non obbligatorietà per le banche creditrici di procedere, successivamente all'aumento di capitale di cui sopra ed alla conversione delle azioni Gabetti Property Solutions di categoria B, a un'offerta pubblica di acquisto delle azioni Gabetti Property Solutions S.p.A. nel caso in cui si verifichi l'eventuale superamento della soglia del 30% da parte delle banche collettivamente considerate; iii) all'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale sociale previsto nell'Accordo Modificativo stesso.

Signori Azionisti,

tenuto conto di quanto previsto nell'accordo modificativo dell'accordo di ristrutturazione dei debiti del 24 aprile 2009 ai sensi dell'art. 182 bis del r.d. n. 267 del 16 marzo 1942 e successive modificazioni, perfezionato in data 13 settembre 2010 tra Gabetti Property Solutions S.p.A., alcune società del Gruppo Gabetti e le banche creditrici, sopra illustrato, Vi invitiamo ad approvare la proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%).

L'aumento di capitale sociale potrà avvenire mediante emissione di azioni ordinarie (da emettersi con godimento regolare) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, ad un prezzo di emissione delle azioni da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione stesso, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.

Il prezzo di emissione delle azioni potrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione anche con deliberazione successiva a quella che darà avvio all'esercizio della delega di cui sopra.

Il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà per stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, il numero delle azioni da emettere, il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale sociale.

La presente proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile è motivata dalla necessità di assicurare al Consiglio la necessaria flessibilità e tempestività di esecuzione di un'operazione sul capitale sociale, una volta conclusosi l'iter procedurale previsto dall'art. 182 bis del r.d. n. 267 del 16 marzo 1942 e successive modificazioni.

L'adozione della proposta sopra illustrata comporta la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, prevedendo l'inserimento di un nuovo comma relativo all'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile di cui sopra.

Illustriamo di seguito la modifica proposta all'art. 5 dello Statuto Sociale e riportiamo l'esposizione a confronto del testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente e di quello di cui si propone l'adozione, evidenziando in quello proposto, mediante sottolineatura, le variazioni che si propongono di apportare.

Articolo 5 – Capitale Sociale

Si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma relativo all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%), ad un prezzo di emissione delle azioni da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione stesso, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE	Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE
Il capitale sociale è di euro 24.793.175,57 suddiviso in	Il capitale sociale è di euro 24.793.175,57 suddiviso in

<p>118.404.229 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 88.428.210 azioni ordinarie e 29.976.019 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione</p>	<p>118.404.229 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 88.428.210 azioni ordinarie e 29.976.019 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property</p>
---	---

<p>ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p>	<p>Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p>
---	---

<p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p>	<p><u>L'assemblea straordinaria del [4] novembre 2010 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, dell'importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell'operazione, nella misura massima dell'1%), ad un prezzo di emissione delle azioni da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione stesso, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.</u></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p>
--	---

Si segnala che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti proposte:

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, e dell’art. 3 del Decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie (da emettersi con godimento regolare) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, dell’importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell’operazione, nella misura massima dell’1%), ad un prezzo di emissione delle azioni che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%;
2. di modificare conseguentemente l’art. 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento di un nuovo comma del seguente tenore:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE	Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE
	<u>L’assemblea straordinaria del [4] novembre 2010 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, dell’importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (fatti salvi gli eventuali arrotondamenti necessari per la quadratura matematica dell’operazione, nella misura massima dell’1%), ad un</u>

	<u>prezzo di emissione delle azioni da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. del semestre – o di un minor periodo da definire - antecedente alla delibera del Consiglio di Amministrazione stesso, diminuita di uno sconto non inferiore al 15%.</u>
--	--

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni di cui sopra siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato”.

Milano, 30 settembre 2010

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
dott. Elio Gabetti